

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. Podstawowe informacje**1.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Zarząd Emitenta oświadcza, że kapitał obrotowy (kapitał pracujący) rozumiany jako aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe, a przeznaczony w przedsiębiorstwie na potrzeby bieżącej działalności jest wartością dodatnią i iż zdaniem Emitenta poziom tego kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu z uwzględnieniem czynników ryzyka.

Zdaniem Zarządu Emitenta zarządzanie kapitałem obrotowym polegające na administrowaniu, w ramach wytyczonej polityki finansowej, bieżącymi aktywami i zobowiązaniami prowadzone jest w sposób prawidłowy. Część aktywów obrotowych ma swoje źródło w kapitale własnym, część finansowana jest zobowiązaniami krótkoterminowymi - kredytami kupieckimi zaciągniętymi u dostawców (którzy również sprzedają swoje produkty z odroczonym terminem płatności) oraz krótkoterminowymi kredytami obrotowymi udzielanymi przez banki. Istnieje w związku z tym bieżąca możliwość uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań.

1.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) zawarte zostały w poniższych zestawieniach. Zadłużenie obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe.

Wartość zadłużenia Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2006
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem, w tym	18.221
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15.386
Niezabezpieczone	15.386
Zobowiązania z tytułu leasingu	371
Gwarantowane	-
Zabezpieczone weksłami In blanco	371
Niezabezpieczone	-
Kredyty	0
Gwarantowane	-
Zabezpieczone zastawem rejestrowym na zapasach	0
Zabezpieczone zastawem rejestrowym na zapasach, weksłem In blanco, nieodwołalnym pełnomocnictwem dla banku do regulowania swoich wierzytelności	0
Zabezpieczone przewłaszczeniem towarów handlowych oraz weksłami własnymi In blanco	0
Zabezpieczone przewłaszczeniem zapasów i weksłem In blanco	0
Niezabezpieczone	-

Część IV –Dokument ofertowy

Inne zobowiązania niezabezpieczone:	2.464
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.364
Z tytułu wynagrodzeń	418
Inne	667
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	15
Zadłużenie długoterminowe ogółem, w tym	1.513
Kredyty bankowe	331
Gwarantowane	-
Zabezpieczone zastawem rejestrowym na zapasach, wekslem In blanco, nieodwołalnym pełnomocnictwem dla banku do regulowania swoich wierzitelności	331
Niezabezpieczone	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.182
Gwarantowane	-
Zabezpieczone wekslem In blanco	1.182
Niezabezpieczone	-
Inne	-
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niezabezpieczone	-

*Źródło: Emitent***Kapitały własne Emitenta (tys. zł)**

Wyszczególnienie	31.03.2006
Kapitał zakładowy	1.133
Kapitał zapasowy	10.030
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.507
Zysk (strata) netto	2.185
Kapitał własny razem	15.855

Źródło: Emitent

Wartość zadłużenia finansowego Emitenta (tys. zł).

Wyszczególnienie	31.03.2006
A. Środki pieniężne	408
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A + B + C)	408
E. Bieżące należności finansowe	824
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	726
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	18.221
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	18.947
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)	17.715
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	331
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	1.182
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K + L + M).	1.513
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	19.228

*Źródło: Emitent***1.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę**

Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Oferty lub jej części to:

- obecni akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy dynamiczny rozwój Emitenta (wzrost przychodów i zysku) oraz uzyskania rynkowej wyceny Akcji Emitenta,
- Dom Maklerski PENETRATOR S.A. w Krakowie pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w przygotowanie Oferty (w tym pan Artur Olender, przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta oraz pan Piotr Solorz, członek Rady Nadzorczej Emitenta) - z uwagi na (i) posiadany przez Dom Maklerski PENETRATOR S.A. pakiet akcji Emitenta, (ii) uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie powiązane z wysokością środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii E i (iii) system motywacyjny pracowników Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A., a także (iv) obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Oferty,
- Agencja Informacyjna PENETRATOR sp. z o.o. w Krakowie (podmiot zależny od Oferującego) odpowiedzialna za współkształtowanie relacji inwestorskich Emitenta - z uwagi na obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Oferty,
- osoby fizyczne objęte pierwszym etapem Programu Motywacyjnego wskazane w załączniku do uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 11 marca 2006 r. wskazane w pkt 16.3. Części III Prospektu oraz drugim etapem Programu Motywacyjnego - z uwagi na możliwość zwiększenia płynności obejmowanych przez nich Akcji w ramach Programu Motywacyjnego po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i uzyskanie rynkowej wyceny Akcji Emitenta.

Nie występują żadne inne interesy w tym konflikt interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.

1.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych z Oferty

Emitent zdecydował się na przeprowadzenie Oferty w związku z zamiarem pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych projektów inwestycyjnych w ramach strategii rozwoju opisanej w pkt 4.2.2. Części III Prospektu. Łączna wartość inwestycji planowanych na lata 2006 – 2008 wyniesie około 46 mln złotych. W wyniku Oferty Emitent planuje pozyskać kwotę netto po odliczeniu kosztów emisji w wysokości około 14 – 24 milionów złotych. Pozostałą kwotę niezbędną do realizacji zaplanowanych celów inwestycyjnych Emitent pokryje z obecnie posiadanych środków własnych, środków własnych wypracowanych przez Emitenta w tym okresie, jak również ze środków zewnętrznych w postaci leasingów i kredytów bankowych. Pozyskane środki zostaną wykorzystane na:

- budowę sklepów (obejmującą ściany działowe, zaplecze, serwis, wykończenie podłogi i sufitu, instalację elektryczną i klimatyzacyjną),
- wyposażenie w meble, oświetlenie, system antykradzieżowy, system informatyczny, wyposażenie biura,
- podstawowe zaopatrzenie sklepów w towar,
- budowę bazy logistycznej (magazyny, biura).

W pierwszej kolejności Emitent planuje wykorzystać wpływy z Oferty na uruchomienie sklepów w następujących lokalizacjach:

- CH Złote Tarasy – około 3,2 mln złotych,
- CHU Galeria Krakowska – około 2,6 mln złotych,
- Stary Browar – Centrum Handlu, Sztuki i Biznesu – około 3,4 mln złotych,
- CH Pasaż Grunwaldzki – około 3,2 mln złotych,
- CHU Galeria Bałtycka – około 3,1 mln złotych,
- CH Madison – około 1,35 mln złotych,

oraz na zakup gruntu i przygotowanie dokumentacji planowanej bazy logistycznej w wysokości 2,1 mln złotych.

W sumie łączny szacunkowy koszt planowany na powyższe cele to około 19 mln złotych. W przypadku gdyby wpływy z emisji były wyższe od przewidywanych, zostaną one przeznaczone na kontynuację inwestycji opisanych w strategii rozwoju Emitenta.

2. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

2.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu:

- oferowanych jest 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji serii E, zwykłych na okaziciela, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 3.500.000 Akcji serii B, 1.166.668 Akcji serii C2, do 100.000 Praw do Akcji oraz Akcji serii D (w zależności od liczby Akcji Serii D objętych zapisami w ramach subskrypcji prywatnej), do 2.500.000 Praw do Akcji oraz Akcji serii E (w zależności od liczby Akcji Serii E przydzielonych w Ofercie Publicznej); wszystkie akcje będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym to akcje zwykłe na okaziciela.

2.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje serii B zostały utworzone (wyemitowane) w 2005 roku na podstawie przepisów Ksh jako akcje zwykłe na okaziciela w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta ze środków własnych Emitenta (art. 442 i nast. Ksh).

Akcje serii C2 zostały utworzone (wyemitowane) w 2005 roku na podstawie przepisów Ksh jako akcje zwykłe na okaziciela w drodze zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta (art. 431 i nast. Ksh).

Akcje serii D utworzone zostaną na podstawie przepisów Ksh w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta (art. 431 i nast. Ksh) zaś Prawa do Akcji serii D na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Akcje serii E utworzone zostaną na podstawie art. 431 i następne Ksh, art. 5 i następne Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 7 i następne Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej, zaś Prawa do Akcji serii E na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2.3. Forma i waluta papierów wartościowych oraz wskazanie podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych

Akcje serii B, Akcje serii C2, Akcje serii D i Akcje serii E oraz Prawa do Akcji będą miały postać zdematerializowaną. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych będzie KDPW.

Walutą Akcji jest złoty polski (PLN).

2.4. Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu Spółki do akcji Spółki przywiązane są następujące prawa:

Prawo do dywidendy czyli prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez WZ do podziału między akcjonariuszy Spółki proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji przez poszczególnych Akcjonariuszy na dzień, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych przywilejów w zakresie prawa do dywidendy, a wszystkie Akcje istniejące są w pełni pokryte, oznacza to że na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Art. 348 § 3 Ksh stanowi iż Zwyczajne WZ spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Paragraf 37 ust. 1 Statutu Emitenta przewiduje, iż dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta. Przy ustalaniu dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Akcjonariusze Emitenta mogą realizować roszczenie o wypłatę dywidendy w terminie 10 lat od daty powzięcia przez WZ uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty. Po tej dacie roszczenie o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu. Nie wypłacone dywidendy pozostają w Spółce jako zyski nadzwyczajne.

Zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 marca 2006 r. Akcje serii D i Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2006.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia winna zostać określona uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielony zysk z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy i rezerwowe. Dywidenda może być wypłacona Akcjonariuszom raz do roku, przy czym zgodnie z § 37 ust. 2 Statutu Emitenta Zarząd za zgoda Rady Nadzorczej jest upoważniony do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Statut nie przewiduje akumulowanego charakteru wypłaty dywidendy.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikające z Umowy Inwestycyjnej opisane zostały w punkcie 19.4. Części III Prospektu.

Prawo do uczestnictwa w WZ, zabierania głosu oraz głosowania, osobiście lub przez pełnomocników bądź innych przedstawicieli. Od momentu dematerializacji Akcje dają prawo do uczestnictwa w WZ, pod warunkiem złożenia u Emitenta imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego jego posiadaczowi przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, poświadczającego, że akcjonariusz dokonał blokady Akcji na tym rachunku nie później niż na tydzień przed terminem WZ, oraz że do zakończenia WZ Akcje nie będą przeniesione na inny rachunek papierów wartościowych.

W myśl art. 411 Ksh jedna Akcja daje prawo do jednego głosu na WZ Emitenta, z wyjątkiem Akcji serii A i Akcji serii C1, które zgodnie z § 5 ust. 3 Statutu Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu na WZ w ten sposób, że jedna Akcja serii A i Akcja serii C1 daje prawo do dwóch głosów na WZ.

Przepisy Ksh i Statut Emitenta wprowadzają ograniczenia akcjonariuszy w wykonywaniu prawa głosu. Regulacje takie zawiera art. 6 Ksh, zgodnie z którym akcjonariusz będący spółką dominującą w stosunku do Emitenta, który nie powiadomił Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku dominacji doznaje zawieszenia prawa do głosowania z Akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta. Dodatkowo § 32 Statutu Emitenta przewiduje ograniczenie prawa głosu osób, które posiadają akcje dające prawo głosu do więcej niż 20 % ogółu głosów na WZ. W takim przypadku wykonują one prawo głosu z akcji dających nie więcej niż 20 % ogółu głosów w Spółce. Ograniczenie to nie ma zastosowania do Artura Mikołajko, Marka Radwańskiego, Sławomira Gila i Jolanty Milewskiej oraz ITC, przy czym ten ostatni wykonuje prawo głosu z akcji dających nie więcej niż 25 % ogółu głosów Spółce.

Ponadto zgodnie z § 31 Statutu tak długo, jak ITC pozostawać będzie akcjonariuszem Spółki z liczbą akcji zapewniającą nie mniej niż 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Spółki, zgody tego akcjonariusza wymagać będzie dla swej skuteczności uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki, co do:

- a) zmiany firmy (nazwy) Spółki,
- b) zmiany Statutu Spółki, z wyłączeniem:
 - zmian związanych z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i pozostawianiem w tym obrocie lub przeprowadzeniem publicznej oferty emisji akcji Spółki,
 - zmiany siedziby Spółki na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
- c) istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, w wyniku której podstawowym i wykonywanym przedmiotem działalności Spółki przestanie być handel detaliczny artykułami sportowymi,
- d) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki i wynikającej z niej zmiany Statutu Spółki,
- e) zmiany uprawnień wynikających z akcji Spółki, z wyłączeniem zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela, która dokonywana jest zgodnie z § 9 ust. 9 Statutu Spółki na wniosek akcjonariusza,
- f) połączenia Spółki z inną spółką lub podziału Spółki.
- g) zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części w rozumieniu przepisów podatkowych, przy czym nie stanowi zbycia lub wydzierżawienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa zbycie lub wydzierżawienie składników majątkowych, w tym praw i zobowiązań, związanych z poszczególnymi lokalizacjami (sklepami), w których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, jeżeli ich liczba nie przekracza w danym roku 10% (dziesięć procent) liczby lokalizacji (sklepów) w których Spółka prowadzi działalność, a porozumienie dotyczące takiej sprzedaży nie przewiduje kolejnych sprzedaży w kolejnych latach; dodatkowo nie wymaga zgody zbycie lub wydzierżawienie składników majątkowych, w tym praw i zobowiązań, związanych ze sklepem Spółki w Krakowie przy ul. Zybkiewicza,
- h) zbycia aktywów o wartości równej co najmniej 10% (dziesięć procent) wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów,

i) zbycia lub wydzierżawienia nieruchomości należących do Spółki.

Prawo poboru – zgodnie z art. 433 Ksh prawo objęcia akcji nowej emisji, emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje oraz papierów wartościowych inkorporujących prawa do zapisu na akcje, każdorazowo w stosunku do liczby posiadanych Akcji, według którego akcjonariuszom przysługuje pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji. W interesie Emitenta WZ może wyłączyć prawo akcjonariuszy do poboru akcji lub innych wyżej wskazanych papierów wartościowych w całości lub w części, uchwałą podjętą większością 4/5 głosów. Wyłączenie akcjonariuszy od prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad WZ. Zarząd Emitenta zobowiązany jest do przedstawienia WZ pisemnej opinii uzasadniającej powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zgodnie z § 6 ust. 5 Statutu Spółki w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. W myśl art. 474 § 1 Ksh, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy Akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 Ksh dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z Akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zamiany akcji - to jest prawo do zamiany postaci akcji z akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, które inicjowane jest zgodnie z art. 334 § 2 Ksh przez akcjonariusza. Na podstawie § 9 ust. 9 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga pisemnej zgody Zarządu Spółki. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela prowadzi do wygaśnięcia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu, stosownie do art. 352 Ksh.

Ze względu na zdematerializowanie Akcji serii D i Akcji serii E akcjonariuszom posiadającym te Akcje nie będzie przysługiwać roszczenie o wydanie dokumentu akcji w trybie art. 328 § 5 Ksh.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw - tj. prawo przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki stosownie do art. 400 Ksh.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 422 Ksh uchwała podjęta przez WZ sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały przez akcjonariusza, który: (i) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu; (iii) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale jedynie w przypadku gdy WZ zostało zwołane w sposób wadliwy bądź uchwałą powziętą w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Ponadto, stosownie do art. 425 Ksh, uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna z przepisami prawa. Termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Natomiast w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, o którym mowa w art. 385 § 3 Ksh. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) - tj. prawo o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w myśl którego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, WZ może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego,

na koszt spółki, określonego zagadnienia, związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).

Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Spółce. Prawo, o którym mowa w art. 428 Ksh, zgodnie z którym podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: (i) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa; (ii) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Postanowienia w sprawie umorzenia. Akcje Spółki zgodnie z § 8 Statutu Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Sposób i warunki umarzania akcji określa WZ. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe.

Zgodnie z art. 419 § 1 Ksh jeżeli w Spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie Statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu.

Prawa majątkowe z akcji podlegają wykonywaniu zgodnie z art. 58 w związku z art. 50 ust 4 pkt 6 i art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W świetle powołanych przepisów zobowiązanie Emitenta opiewające na papiery wartościowe jest wykonane z chwilą otrzymania świadczenia przez uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia, zaś zobowiązanie Emitenta opiewające na pieniądze jest wykonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia.

2.5. Uchwały Walnego Zgromadzenia będące podstawą emisji Akcji Oferowanych

Podstawą emisji Akcji serii E jest uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 marca 2006 r. Akcjonariusz ITC wyraził zgodę na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z § 9¹ Statutu Spółki.

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D i E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie uchwała, co następuje:

§1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 260.000 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych) tj. z kwoty 1.133.333,40 zł (jeden milion sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote czterdzieści groszy) do kwoty nie wyższej niż 1.393.333,40 zł (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote czterdzieści groszy).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.*
3. *Akcje serii D i E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2006 roku, a kończący się w dniu 31 grudnia 2006 roku.*

4. Akcje serii D i E mogą być pokryte wyłącznie za gotówkę. Wpłaty na akcje zostaną dokonane jednorazowo.

§2

[...]

§3

1. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
2. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w formie uchwały przed terminem otwarcia subskrypcji akcji serii E.

§4

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D i E. Opinię Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii D i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E sporządzoną zgodnie z artykułem 433 § 2 kodeksu spółek handlowych załącza się do niniejszej uchwały.

§5

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do:
 - a) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub usługową;
 - b) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E;
 - c) określenia zasad dystrybucji akcji serii E, w tym podziału na transze i zasad przesunięć pomiędzy transzami, warunków przyjmowania zapisów oraz przydziału akcji;
 - d) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D i E;
 - e) [...]
 - f) [...]
 - g) dokonania przydziału akcji serii D i E;
 - h) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści art. 310 §2 i §4 w związku z art. 431 §7 kodeksu spółek handlowych;
 - i) podjęcia wszelkich innych czynności organizacyjnych i prawnych, związanych z realizacją niniejszej uchwały

Podstawą do ubiegania się o dopuszczenie Akcji serii B, Akcji serii C2, Akcji serii D i Akcji serii E oraz Praw do Akcji serii D i Praw do Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 marca 2006 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym o następującej treści:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii B, C2, D i E oraz praw do akcji serii D i E do obrotu na rynku regulowanym (rynku giełdowym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

Podstawą upoważnienia do zawarcia umowy z KDPW w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B, Akcji serii C2, Akcji serii D i Akcji serii E oraz Praw do Akcji serii D i Praw do Akcji serii E jest uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 marca 2006 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW o następującej treści:

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację akcji serii A, B, C1, C2, D i E oraz praw do akcji serii D i E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

2.6. Przewidywana data emisji Akcji Oferowanych

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji serii E w drugim kwartale 2006 r. Przewidywany harmonogram emisji wskazany został w pkt 3.1.3.1. Części IV Prospektu.

2.7. Opis ograniczeń w przenoszeniu papierów wartościowych

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami na okaziciela Emitenta.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną akcjonariusze Spółki - Artur Mikołajko, Marek Radwański, Sławomir Gil i Jolanta Milewska, zobowiązali się przez okres 5 lat od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej do niezbywania posiadanych przez nich Akcji Emitenta w liczbie powodującej zmniejszenie liczby głosów przypadających z wszystkich Akcji pozostających w ich rękach poniżej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy zbycia posiadanych przez nich Akcji Emitenta w przypadkach losowych wymienionych w Umowie Inwestycyjnej, jednakże pozostałym Obecny Wiodącym Akcjonariuszom przysługuje w takim przypadku prawo pierwszeństwa w odniesieniu do zbywanych akcji.

ITC zobowiązała się przez okres 5 lat od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej do niezbywania Akcji Emitenta w liczbie powodującej zmniejszenie liczby głosów poniżej 10% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

2.8. Informacje na temat obowiązujących w odniesieniu do Akcji regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out)

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi posiadającemu co najmniej 90% głosów na walnym zgromadzeniu spółki przysługuje prawo żądania od akcjonariuszy mniejszościowych sprzedaży jemu wszystkich posiadanych przez nich akcji. Przy obliczaniu liczby głosów w spółce bierze się również pod uwagę akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych).

Z drugiej strony, zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusze mniejszościowi mają możliwość żądania, aby akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wykupił ich akcje.

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy

Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

2.9. Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

W stosunku do Emitenta nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do Akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

2.10. Informacje o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólnej informacji. Zaleca się wszystkim Inwestorom w indywidualnych przypadkach skorzystanie z porad wyspecjalizowanych doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne i prawne (rezydentów)

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. w szczególności wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, tj. zarówno akcji jak i praw do akcji podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Podatnicy obowiązani są ujawniać osiągnięte dochody w zeznaniach podatkowych oraz odprowadzać należne zaliczki na zasadach ogólnych.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne i prawne (rezydentów)

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Polski, jak i osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Na podstawie art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kwota podatku uiszczonego od otrzymanej dywidendy i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski podlega odliczeniu od kwoty podatku, obliczonego na zasadach określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m. in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano

podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklaracje według ustalonego wzoru.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3. miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych oraz dywidend uzyskiwanych przez nierezydentów

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcje stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- (i) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, opisana powyżej w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, opisanej powyżej w pkt (i), nieprzerwanie przez okres dwóch lat,
- (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka opisana powyżej w pkt (ii) lub położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład tej spółki, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Powyższe zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt (iii) powyżej, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka, o której

mowa w pkt (ii) powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie powyższe ma zastosowanie wyłącznie do spółek wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym wysokość udziału w kapitale, umożliwiającą skorzystanie ze zwolnienia, kształtować będzie się następująco: (i) od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. - w wysokości nie mniejszej niż 20%, (ii) od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. - w wysokości nie mniejszej niż 15%, (iii) od dnia 1 stycznia 2009 r. – w wysokości nie mniejszej niż 10%.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przychody z odpłatnego zbycia PDA są traktowane jako przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowią przychody z kapitałów pieniężnych i podlegają opodatkowaniu na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji w odniesieniu do osób fizycznych. Dochody uzyskiwane w Polsce przez osoby prawne z tytułu odpłatnego zbycia PDA podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi dopuszcza możliwość zawierania umów sprzedaży akcji bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. W przypadkach takich umowy sprzedaży mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych notariusze w przypadku, gdy sprzedaż papierów wartościowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego, oraz nabywca papierów wartościowych w przypadku, gdy nabycie następuje w celu dalszej sprzedaży. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

3. Informacje o warunkach Oferty

3.1. *Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów*

3.1.1. *Warunki Oferty*

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 7 266 668 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 726.666,80 złotych, w tym:

- 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1 166 668 akcji zwykłych na okaziciela serii C2,
- do 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz Praw do Akcji serii D,
- do 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz Praw do Akcji serii E.

Na podstawie Prospektu oferuje się łącznie 2 500 000 Akcji Oferowanych. Wartość nominalna każdej Akcji Oferowanej wynosi 0,10 złotych. Wszystkie Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane żadne uprzywilejowania ani zobowiązania do świadczeń na rzecz Emitenta, ani żadne zabezpieczenia. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń przenoszenia praw z Akcji

Oferowanych jednakże zwraca się uwagę na ograniczenia dotyczące obrotu Akcjami Oferowanymi, wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty zaoferowane zostaną Inwestorom w następujących transzach:

– **Transza Otwarta**

W ramach tej transzy oferuje się 625 000 Akcji Oferowanych.

– **Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

W ramach tej transzy oferuje się 1 225 000 Akcji Oferowanych.

– **Transza INTERSPORT**

W ramach tej transzy oferuje się 650 000 Akcji Oferowanych.

Maksymalna Cena Emisyjna ustalona została na 12,00 złotych.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, Emitent oraz Oferujący przeprowadzą działania marketingowe mające na celu zaprezentowanie informacji na temat Emitenta oraz Publicznej Oferty.

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu mającym na celu określenie popytu oraz wrażliwości cenowej wśród Inwestorów, a także identyfikację Inwestorów zainteresowanych nabyciem Akcji Oferowanych.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu może zostać ustalony przez Zarząd Emitenta Przedział Cenowy, którego górna granica nie będzie przekraczać Maksymalnej Ceny Emisyjnej. Informacja o ustaleniu Przedziału Cenowego zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem procesu budowania Księgi Popytu.

Cena Emisyjna zostanie określona przez Zarząd Emitenta po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu. Ustalając Cenę Emisyjną, oprócz wyników procesu budowy Księgi Popytu, Emitent uwzględni aktualną sytuację gospodarczą Spółki, sytuację na rynku, na którym działa Spółka oraz sytuację na rynkach kapitałowych, z zachowaniem najwyższej troski o interes Spółki w celu zapewnienia Spółce niezbędne wpływów z emisji.

Cena Emisyjna będzie ceną stałą i jednolitą dla wszystkich transz.

W przypadku odwołania lub unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu, Emitent ustali Cenę Emisyjną biorąc pod uwagę pozostałe wymienione powyżej czynniki.

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii E zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) poprzez przekazanie informacji do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Księga Popytu na Akcje Oferowane będzie budowana na podstawie Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych składanych przez Inwestorów.

Osobami uprawnionymi do składania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych są:

- osoby fizyczne i prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane,

którzy otrzymali propozycję udziału w budowaniu Księgi Popytu od Oferującego. Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, którzy nie otrzymali propozycji udziału w budowaniu Księgi Popytu od Oferującego powinni skontaktować się w okresie budowania Księgi Popytu z Oferującym w celu skierowania do nich takiej propozycji udziału, przy czym Oferujący nie ma obowiązku skierowania propozycji do Inwestorów, którzy zgłoszą się do Oferującego.

Deklaracje składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy, stanowić będą w rozumieniu Prospektu Deklaracje odrębnych Inwestorów.

Deklaracje przyjmowane będą w dniach od 21 czerwca 2006 r. do 23 czerwca 2006 r. (w ostatnim dniu do godziny 15.00), w godzinach pracy POK, w Oddziałach Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A. wskazanych w pkt 3.4.1. Części IV Prospektu. Deklaracje mogą być przyjmowane również w innych domach maklerskich, pod warunkiem, że Oferujący podpisze z tymi domami maklerskimi stosowne umowy. Informacja o możliwości składania Deklaracji w innych domach maklerskich zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów. Stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem pierwotnego terminu, a w razie jego rozpoczęcia - najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

W Deklaracji Inwestor określa liczbę Akcji Oferowanych, jakiej nabyciem jest zainteresowany, oraz proponowaną cenę, która powinna zawierać się w granicach Przedziału Cenowego, o ile taki zostanie ogłoszony. Deklaracja może być złożona na nie mniej niż 500 i nie więcej niż 1 225 000 Akcji. W przypadku złożenia przez Inwestora większej liczby Deklaracji, łączna liczba Akcji Oferowanych nimi objętych nie może przekroczyć liczby 1 225 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez jednego Inwestora kilku Deklaracji na łączną liczbę większą niż 1 225 000 sztuk spowoduje nieuwzględnienie złożonych Deklaracji w części przekraczającej 1 225 000 sztuk, przy czym decyduje kolejność ich składania. Deklaracja na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 1 225 000 sztuk będzie uważana za Deklarację na 1 225 000 Akcji Oferowanych. Deklaracje (1) określające ilość Akcji Oferowanych mniejszą niż 500 sztuk, (2) wskazujące cenę spoza Przedziału Cenowego, (3) w sytuacji gdy Przedział Cenowy nie zostanie ogłoszony wskazujące cenę większą niż Maksymalna Cena Emisyjna lub (4) niekompletne - nie będą uwzględniane.

W trakcie trwania budowy Księgi Popytu Emitent może dokonać zmiany Przedziału Cenowego. Informacja o zmianie Przedziału Cenowego zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku zmiany Przedziału Cenowego w trakcie budowania Księgi Popytu i nie odwołania przez Inwestora Deklaracji, Deklaracja taka będzie uwzględniona, o ile określona w niej cena emisyjna zawierać się będzie w nowo ogłoszonym Przedziale Cenowym. Deklaracje, które po zmianie Przedziału Cenowego wskazują cenę emisyjną spoza nowo ogłoszonego Przedziału Cenowego nie zostaną uwzględnione podobnie jak nie zostaną uwzględnione Deklaracje, które pierwotnie wskazywały cenę emisyjną spoza Przedziału Cenowego, a po jego zmianie określona w nich cena emisyjna mieści się w nowo ogłoszonym Przedziale Cenowym (brak konwalidacji Deklaracji nieważnej na wstępie).

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane będzie podstawowym czynnikiem branym pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, oraz że Inwestorzy biorący udział w procesie budowania Księgi Popytu i umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału nie zostaną objęci żadnymi redukcjami zapisów i będą uprawnieni do objęcia takiej ilości Akcji Oferowanych jaka zostanie im przydzielona w Liście Wstępnego Przydziału. Dodatkowo Inwestorzy, którzy wezmą udział w budowaniu Księgi Popytu, a wskazana przez nich cena emisyjna będzie wyższa lub równa Cenie Emisyjnej, będą mieli prawo do preferencji w Transzy Otwartej polegającej na podwójnej alokacji zapisów, zgodnie z pkt 3.2.3.4. Części IV Prospektu.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu Inwestora, zgodnie ze statutem, umową spółki lub innymi dokumentami określającymi sposób reprezentowania Inwestora, a także przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt 3.1.3.2.1. Części IV Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi Inwestor.

Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonej Deklaracji potwierdzony przez pracownika POK.

Deklaracja może być anulowana lub zmieniana tylko do końca okresu budowania Księgi Popytu (przyjmowania Deklaracji). W celu zmiany Deklaracji, pierwotna Deklaracja powinna zostać najpierw anulowana, a następnie złożona nowa Deklaracja. W przypadku złożenia kilku Deklaracji przez jednego Inwestora, zmiana lub anulowanie

pojedynczych Deklaracji nie wpływa na ważność pozostałych Deklaracji. Każda z Deklaracji powinna zostać zmieniona lub anulowana odrębnie.

Po zakończeniu procedury budowania Księgi Popytu Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez Inwestorów Deklaracje sporządzi Listę Wstępnego Przydziału według swego uznania. Akcje Oferowane zostaną wstępnie przydzielone wybranym Inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Lista Wstępnego Przydziału obejmować będzie tylko tych Inwestorów, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu i złożyli Deklaracje i tylko do tych Inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Emitent zastrzega sobie prawo nieumieszczenia na Liście Wstępnego Przydziału Inwestorów, którzy złożyli Deklarację z ceną wyższą lub równą Cenie Emisyjnej bez konieczności uzasadniania swojej decyzji. Lista Wstępnego Przydziału nie zostanie ujawniona do publicznej wiedzy.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji Oferowanych, Oferujący skieruje do Inwestorów zaproszenia do składania i opłacenia zapisów na Akcje Oferowane. Zaproszenia kierowane będą począwszy od pierwszego dnia Publicznej Oferty, aż do dnia zakończenia zapisów na Akcje Oferowane, w taki sposób, aby umożliwić Inwestorowi złożenie i opłacenie zapisu zgodnie z postanowieniami Prospektu. Zaproszenie do złożenia zapisu zawierać będzie (1) liczbę Akcji Oferowanych, na jaką może opiewać zapis, (2) Cenę Emisyjną, (3) kwotę jaką Inwestor winien opłacić zapis oraz (4) numer konta, na który Inwestor dokonać winien wpłaty za subskrybowane Akcje Oferowane. Za skuteczne poinformowanie Inwestora uważa się przesłanie zaproszenia na numer faksu wskazany w Deklaracji. Inwestorom, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych w ilości wskazanej na Liście Wstępnego Przydziału pod warunkiem wykonania przez tego Inwestora zobowiązania polegającego na złożeniu i opłaceniu zapisu zgodnie z otrzymanym zaproszeniem.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych na rzecz podmiotu zarządzającego cudzym portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, alokacja zostanie dokonana przez zarządzającego z puli Akcji Oferowanych jemu przydzielonych. Zarządzający dokona alokacji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem na zlecenie.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustaleniu Ceny Emisyjnej oraz do określenia liczby Akcji Oferowanych przeznaczonych do nabycia w poszczególnych transzach. Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości z zastrzeżeniem sytuacji, iż Emitent może podać informację o łącznej liczbie Akcji Oferowanych, na które złożono Deklaracje, jak również o liczbie Akcji Oferowanych, na które złożono Deklaracje po określonej cenie.

Emitent nie zamierza odwoływać procesu budowy Księgi Popytu przed jego przeprowadzeniem. W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku, tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja, Cenę Emisyjną ustali Zarząd Emitenta.

Emitent może postanowić o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. W przypadku unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu uchylone zostają w całości skutki prawne Deklaracji złożonych przed ogłoszeniem o podjęciu decyzji o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. W przypadku unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu Emitent może postanowić o powtórzeniu tego procesu, przy czym skutki prawne Deklaracji złożonych przed ogłoszeniem decyzji o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu zostają w całości uchylone.

Po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przełożenie lub odwołanie Publicznej Oferty wszystkie Deklaracje złożone w trakcie procesu budowy Księgi Popytu będą anulowane. W przypadku przełożenia Publicznej Oferty, przed jej ponownym uruchomieniem Emitent podejmie decyzję o powtórzeniu procesu budowy Księgi Popytu. Informacja o tym fakcie zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych na zasadach określonych w punkcie 3.1.4. Części IV Prospektu.

Emitent może dokonać dowolnego przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Publicznej Ofercie. Wielkość ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami będzie uzależniona od popytu zgłoszonego przez Inwestorów w trakcie procesu budowania Księgi Popytu. Emitent uwzględni także aktualną sytuację gospodarczą Spółki, sytuację na rynku, na którym działa Spółka oraz sytuację na rynkach kapitałowych, z zachowaniem najwyższej troski o interes Spółki w celu zapewnienia Spółce niezbędne wpływów z emisji. Emitent nie przewiduje takiego przesunięcia pomiędzy transzami, w wyniku którego nastąpiłaby likwidacja którejkolwiek z transz, przy czym, jeżeli nie zostanie złożona żadna Deklaracja lub proces budowania Księgi Popytu zostanie unieważniony, wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesunięte do Transzy Otwartej. Informacja o podjęciu decyzji o przesunięciu Akcji oferowanych pomiędzy transzami (ostatecznej liczbie Akcji oferowanych w poszczególnych transzach) zostanie przekazana najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w Publicznej Ofercie zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy - do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych. W takim przypadku przesunięciu będą podlegały tylko te Akcje Oferowane, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć dokonanych i ogłoszonych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów). Emitent nie przewiduje takiego przesunięcia pomiędzy transzami, w wyniku którego nastąpiłaby likwidacja którejkolwiek z transz, z wyjątkiem przypadku, gdy w jakiejś transzy nie zostałby złożony żaden zapis.

3.1.2. *Wielkość ogółem Oferty Publicznej*

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest ogółem 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 250.000,00 złotych, oferowanych przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie do 7 266 668 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 726.666,80 złotych, w tym:

- 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1 166 668 akcji zwykłych na okaziciela serii C2,
- do 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- do 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także do 100 000 Praw do Akcji serii D oraz do 2 500 000 Praw do Akcji serii E.

3.1.3. *Terminy obowiązywania oferty i procedura składania zapisów*

3.1.3.1 *Terminy oferty*

Dniem otwarcia Publicznej Subskrypcji będzie dzień 27 czerwca 2006 r.

Zapisy przyjmowane będą od dnia 27 czerwca 2006 r. do dnia 29 czerwca 2006 r. w Transzy Otwartej, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy INTERSPORT.

Dniem zamknięcia Publicznej Subskrypcji będzie dzień 29 czerwca 2006 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51

Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

3.1.3.2 Procedura składania zapisów

.3.1.3.2.1 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim, w którym składa Deklarację lub zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez Inwestora, zawierające umocowanie do złożenia odpowiednio Deklaracji (tylko w przypadku udziału Inwestora w budowaniu Księgi Popytu) i/lub zapisu na Akcje Oferowane, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika domu maklerskiego przyjmującego Deklarację lub zapis, bądź w inny sposób, akceptowalny przez dom maklerski przyjmujący Deklarację lub zapis.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej lub też dom maklerski przyjmujący zapisy dopuści inną formę uwierzytelnienia.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i Inwestorze:

- dla osób fizycznych: imię i nazwisko, dokładny adres, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu oraz numer PESEL;
- dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (w przypadku nierezydentów — numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie Inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania Deklaracji lub zapisu).

W przypadku składania zapisów przez pełnomocnika będącego domem maklerskim, Oferujący uznać może pełnomocnictwa zawierające inny zakres danych niż wyżej wymienione, jeżeli spełniać będą wymogi określone regulaminem danego domu maklerskiego.

O ile przedstawione powyżej zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujące zapisy, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis.

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez Inwestora nie jest ograniczona.

Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej w wysokości 15 złotych.

.3.1.3.2.2 Składanie Dyspozycji Deponowania

W momencie składania zapisu na Akcje Oferowane Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania, która umożliwi zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji Oferowanych, które zostaną mu przydzielone. Brak złożonej Dyspozycji Deponowania nie powoduje nieważności zapisu, a jedynie zapisanie Akcji Oferowanych na rachunku sponsora emisji.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Akcji Oferowanych ani Praw do Akcji serii E. W przypadku nie złożenia Dyspozycji Deponowania lub złożenia błędnej Dyspozycji Deponowania, Prawa do Akcji serii E lub Akcje

Oferowane przydzielone Inwestorowi zapisane zostaną po dniu zarejestrowania Praw do Akcji serii E lub Akcji Oferowanych w KDPW na rachunku sponsora emisji do czasu złożenia prawidłowej Dyspozycji Deponowania. Konsekwencje wynikające z braku złożenia Dyspozycji Deponowania, z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji Deponowania (w szczególności brak możliwości zapisania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych Inwestora i w konsekwencji brak możliwości zbycia papierów wartościowych) ponosi Inwestor.

.3.1.3.2.3 Zasady składania zapisów w Transzy Otwartej

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Otwartej może zapisać się na minimum 10 Akcji Oferowanych i maksymalnie na 300 000 Akcji Oferowanych.

Zapis na Akcje Oferowane składany jest w trzech egzemplarzach (po jednym dla Inwestora, domu maklerskiego przyjmującego zapis i Emitenta). Formularz zapisu stanowi załącznik do Prospektu.

W formularzu zapisu zawarte jest oświadczenie, w którym Inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje brzmienie Statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- jeżeli go to dotyczy, wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- w zakresie jakim go to dotyczy, wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożonym zapisem na Akcje serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz, że upoważnia Emitenta do otrzymania tych informacji.

Składając zapis Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązani są okazać w miejscu przyjmowania zapisów dokument tożsamości pozwalający na weryfikację danych zawartych w formularzu zapisu oraz stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.1.3.2.1. Części IV Prospektu.

Składając zapis osoba działająca w imieniu osoby prawnej poza dokumentem potwierdzającym jej tożsamość (dowód osobisty lub paszport) zobowiązana jest złożyć: (1) aktualny odpis z odpowiedniego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej, (2) w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ, (3) listę nabywców Akcji Oferowanych (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane). Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane (łącznie z uznaniem go za nieważny) ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy niezawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Ksh.

Na dowód złożonego zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis. W przypadku składania zapisu za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu

i za pomocą innych środków technicznych wydanie potwierdzenia złożenia zapisu Inwestorowi nastąpi w sposób określony regulaminami domu maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem, z zastrzeżeniem art. 51 ust. 5 i art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej. Przypadki te zostały opisane w pkt 3.1.7. Części IV Prospektu.

.3.1.3.2.4 Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą być składane przez Inwestorów, którzy brali udział w procedurze budowania Księgi Popytu, którzy złożyli Deklaracje i do których Oferujący skierował zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.1.1. Części IV Prospektu.

Inwestorzy do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, Inwestor Instytucjonalny musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, przy czym nie mniejszej niż liczba określona w skierowanym do tego Inwestora zaproszeniu do złożenia zapisu. Jeżeli dojdzie do sytuacji, iż część Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostanie nie subskrybowana, Oferujący może uznać zapis za ważny i przydzielić Akcje Oferowane w liczbie większej niż wskazano w zaproszeniu, choć nie więcej niż wynikające z zapisu. Jeżeli Inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych, niż wynika to z zaproszenia, zapis taki pozostaje ważny.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Otwartej.

Zapis na Akcje Oferowane składany jest w trzech egzemplarzach (po jednym dla Inwestora Instytucjonalnego, domu maklerskiego przyjmującego zapis i Emitenta). Formularz zapisu stanowi załącznik do Prospektu.

W formularzu zapisu zawarte jest oświadczenie, w którym Inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje brzmienie Statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- jeżeli go to dotyczy, wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- w zakresie jakim go to dotyczy, wyraża zgodą na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożonym zapisem na Akcje serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Składając zapis Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązani są okazać w miejscu przyjmowania zapisów dokument tożsamości pozwalający na weryfikację danych zawartych w formularzu zapisu oraz stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.1.3.2.1 Części IV Prospektu.

Składając zapis osoba działająca w imieniu osoby prawnej, poza dokumentem potwierdzającym jej tożsamość (dowód osobisty lub paszport), zobowiązana jest złożyć (1) aktualny odpis z odpowiedniego rejestru podmiotu w imieniu, którego składany jest zapis oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej, (2) w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ, (3) listę nabywców Akcji Oferowanych (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane). Osoba działająca w imieniu jednostki

organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane (łącznie z uznaniem go za nieważny) ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy niezawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Ksh.

Na dowód złożonego zapisu Inwestor lub osoba składająca zapis w jego imieniu otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis. W przypadku składania zapisu za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu i za pomocą innych środków technicznych wydanie potwierdzenia złożenia zapisu Inwestorowi nastąpi w sposób określony regulaminami domu maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem, z zastrzeżeniem art. 51 ust. 5 i art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej. Przypadki te zostały opisane w pkt 3.1.7. Części IV Prospektu.

.3.1.3.2.5 Transza INTERSPORT

Do złożenia zapisu w Transzy INTERSPORT uprawniony jest akcjonariusz INTERSPORT Werbeagentur GmbH (ITC). ITC w terminach przyjmowania zapisów w ramach Publicznej Oferty uprawniony będzie do złożenia zapisu na nie więcej niż 650 000 Akcji Oferowanych. Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stosuje się odpowiednio do zapisów składanych przez ITC.

3.1.4. Odwołanie, przesunięcie lub odstąpienie od Publicznej Oferty

Emitent do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane może postanowić o odwołaniu Publicznej Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu.

Po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu terminów Publicznej Oferty.

Odstąpienie bądź odwołanie Publicznej Oferty wymaga zmiany Prospektu w formie aneksu. Stosowna zmiana zostanie przekazana niezwłocznie Komisji, a następnie po uzyskaniu decyzji Komisji o zatwierdzeniu aneksu podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Przesunięcie terminów Publicznej Oferty nie jest rozumiane jako odwołanie lub odstąpienie od przeprowadzenia emisji.

W przypadku ogłoszenia przez Emitenta o odstąpieniu od Publicznej Oferty (po rozpoczęciu przyjmowania zapisów) i nieprzydzieleniu Akcji Oferowanych zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od podjęcia decyzji o odstąpieniu na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu na Akcje Oferowane.

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona przynajmniej 1 Akcja Oferowana,
- Zarząd Emitenta niełoży na podstawie art. 310 Ksh, w związku z art. 431 § 7 Ksh oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie ilości Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami i/lub niełoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Prospektu, lub

- uprawomocni się postanowienie właściwego sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku przed wprowadzeniem Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego, kwoty wpłacone na Akcje Oferowane zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego, Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji serii E na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na których kontach będą zapisane Prawa do Akcji serii E w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji serii E na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii E znajdujących się na koncie Inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji serii E.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.1.5. Redukcja zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Transza Otwarta

W przypadku, gdy liczba Akcji w Transzy Otwartej, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie zaoferowanych Akcji w Transzy Otwartej (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom, którzy złożyli zapisy w Transzy Otwartej stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku, gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych, o których mowa w punkcie 3.2.3.2. Części IV Prospektu, popyt na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy Akcje Oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji, z uwzględnieniem preferencji w postaci podwójnej alokacji zapisów dla Inwestorów, którzy brali udział w budowaniu Księgi Popytu, opisanej w punkcie 3.2.3.3. Części IV Prospektu.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku Inwestorom. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone, po jednej kolejno Inwestorom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale zdecyduje według swego uznania Zarząd Emitenta.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu. Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikało to ze złożonego zapisu lub nie przydzielenia Akcji Oferowanych, zwrot środków pieniężnych Inwestorom nastąpi najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych, w sposób zadeklarowany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może nastąpić tylko w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane (w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu).

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikało to ze złożonego zapisu lub nie przydzielenia Akcji Oferowanych, Oferujący dokona zwrotu środków pieniężnych Inwestorom najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych, w sposób zadeklarowany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza INTERSPORT

Redukcja zapisu w Transzy INTERSPORT może nastąpić tylko w przypadku złożenia i opłacenia przez Inwestorów w ramach Transzy Otwartej i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisów na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż łączna liczba Akcji Oferowanych w ramach obu transz, tj. 1 850 000. Redukcja zapisu ITC nastąpi w taki sposób, aby przydzielona została ITC taka liczba Akcji Oferowanych, aby ITC zachowało udział 25% w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikało to ze złożonego zapisu lub nie przydzielenia Akcji Oferowanych, Oferujący dokona zwrotu środków pieniężnych ITC najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych, w sposób zadeklarowany przez ITC w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

3.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Transza Otwarta

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Otwartej może zapisać się minimalnie na 10 Akcji Oferowanych, z tym, że nie więcej niż na 300 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez Inwestora zapisu na liczbę większą niż 300 000 Akcji Oferowanych powoduje uznanie zapisu za zapis na 300 000 Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinna zapisać się na ilość Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu skierowanym do niej przez Oferującego, przy czym w każdym przypadku ilość Akcji Oferowanych objęta zapisem to nie mniej niż 500 Akcji Oferowanych i nie więcej niż 1 225 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez Inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 500 Akcji Oferowanych powoduje nieważność zapisu, a w przypadku złożenia zapisu na liczbę większą niż 1 225 000 Akcji Oferowanych powoduje uznanie zapisu za zapis na 1 225 000 Akcji Oferowanych.

Transza INTERSPORT

ITC uprawniony jest do złożenia zapisu na ilość Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu skierowanym do niego przez Oferującego, nie więcej jednak niż 650 000 Akcji Oferowanych w Transzy INTERSPORT. W przypadku złożenia zapisu przez ITC na liczbę większą niż 650 000 Akcji Oferowanych zapis zostanie uznany za zapis na 650 000 Akcji Oferowanych.

3.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, do publicznej wiadomości został udostępniony aneks do niniejszego Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

3.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.

3.1.8.1 Zasady dokonywania wpłat

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się w złotych polskich. Wpłata musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu z wyjątkiem wpłat realizowanych w drodze przelewu bankowego lub przekazu telegraficznego.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna być dokonana w następującej formie:

- gotówką: (1) do kasy domu maklerskiego przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe lub (2) na wskazany przez dom maklerski przyjmujący zapisy rachunek bankowy z opisem „wpłata na akcje INTERSPORT Polska S.A. - imię i nazwisko Inwestora”,
- przelewem lub przekazem telegraficznym z opisem „wpłata na akcje INTERSPORT Polska S.A. - imię i nazwisko (nazwa) Inwestora” na wskazany przez dom maklerski przyjmujący zapisy rachunek bankowy; w takim przypadku wpłata w pełnej wysokości musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów,
- innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje dom maklerski przyjmujący zapis na Akcje Oferowane. Szczegółowe informacje na temat innych sposobów opłacenia zapisu Inwestor powinien uzyskać w domu maklerskim przyjmującym zapis na Akcje Oferowane,
- powyższymi sposobami łącznie.

Za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W związku z tym Inwestor powinien dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku powinien zwrócić uwagę na możliwość potrącenia przez bank prowizji od wpłaty gotówkowej lub przelewu bankowego i o taką kwotę powinien zwiększyć dokonywaną wpłatę, aby uniknąć ryzyka niepełnego opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje uznanie zapisu za zapis złożony na taką liczbę Akcji Oferowanych jaka wynika z ilorazu kwoty dokonanej wpłaty i Ceny Emisyjnej, z zaokrągleniem w dół do całkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Środki pieniężne pozostałe w wyniku nieobjęcia Akcji Oferowanych, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.), „instytucje obowiązane”, tj. w szczególności banki, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zobowiązane są m.in. do dokonywania rejestracji transakcji, zarówno przeprowadzonych w pojedynczych operacjach, jak i w ramach kilku operacji powiązanych, których równowartość przekracza 15 000 EUR oraz transakcji – bez względu na ich wartość i charakter – których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, dokonując identyfikacji, która obejmuje, w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i charakter.

Rejestr transakcji oraz dokumenty dotyczące zarejestrowanych transakcji, przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego

z transakcją. W przypadku likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia domu maklerskiego, do przechowywania rejestrów i dokumentacji stosuje się przepisy art. 76 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia dyspozycji lub zlecenia do przeprowadzenia transakcji na podstawie dokumentów przedstawionych przy złożeniu dyspozycji lub zlecenia przeprowadzenia transakcji albo przy zawieraniu umowy z klientem.

Jeżeli z okoliczności transakcji wynika, że osoba jej dokonująca nie działa we własnym imieniu, dom maklerski powinien dążyć do zidentyfikowania podmiotów, w imieniu lub na rzecz których działa dokonujący transakcji.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, dom maklerski powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o takiej transakcji i osobach ją przeprowadzających.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej i bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny jak i cudzy rachunek.

Zgodnie z art. 106 Prawa Bankowego bank jest zobowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego lub aktów terrorystycznych.

Tryb postępowania banku w razie zaistnienia podejrzenia wykorzystywania banku dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego lub aktów terrorystycznych, określa ustawa z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 roku Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

3.1.8.2 Dostarczenie akcji

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane składa jednocześnie Dyspozycję Deponowania Akcji Oferowanych. Dyspozycja Deponowania Akcji Oferowanych jest tożsama ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji serii E. Wszystkie przydzielone papiery wartościowe (PDA) powinny zostać zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych zgodnie z danymi zawartymi w złożonych przez Inwestorów Dyspozycjach Deponowania przed dniem pierwszego notowania PDA. Konsekwencje wynikające z braku złożenia Dyspozycji Deponowania lub niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji Deponowania (w szczególności brak możliwości zapisania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych Inwestora i w konsekwencji brak możliwości zbycia papierów wartościowych) ponosi Inwestor.

3.1.9. Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Szczegółowe wyniki Publicznej Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia Publicznej Oferty.

O nie dojsię emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin poprzez przekazanie informacji do Komisji, a następnie do PAP oraz zamieszczenie w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz wskazanych w Prospekcie punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie.

3.1.10. *Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane*

Publiczna Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.2. *Zasady dystrybucji i przydziału*

3.2.1. *Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe*

Transza Otwarta

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej są:

- osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane,

do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Transza INTERSPORT

Podmiotem uprawnionym do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy INTERSPORT jest ITC.

3.2.2. *Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji*

Według złożonych oświadczeń członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty Publicznej i w związku z tym nie zamierzają obejmować Akcji Oferowanych. W przypadku pana Artura Olendra i pana Piotra Solorza, członków Rady Nadzorczej Emitenta, a zarazem pracowników DM PENETRATOR (Oferujący), regulacje wewnętrzne obowiązujące w DM PENETRATOR ograniczają możliwość inwestowania w akcje Emitenta.

Zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej akcjonariusz ITC zamierza uczestniczyć w Publicznej Subskrypcji i objąć 26% Akcji Oferowanych tj. do 650 000 Akcji Oferowanych. Zgodnie z ustanowioną w Umowie Inwestycyjnej zasadą utrzymania parytetu akcjonariusz ITC uprawniony jest do utrzymywania pomimo kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego udziału zapewniającego mu 25 % w ogólnej liczbie głosów przypadającej na wszystkie akcje Emitenta. Uwzględniając emisję Akcji serii D objęcie przez ITC 26% Akcji Oferowanych umożliwi ITC utrzymanie parytetu. Ilość ostatecznie przydzielonych ITC Akcji Oferowanych uzależniona jest od ilości Akcji Oferowanych przydzielonych w wyniku Publicznej Oferty. W dniu 21 marca 2006 roku ITC złożył pisemne oświadczenie na ręce Zarządu Emitenta o zamiarze skorzystania z przysługującego mu prawa utrzymania parytetu przy okazji Publicznej Oferty.

3.2.3. *Informacje podawane przed przydziałem*

3.2.3.1 *Podział Oferty na Transze*

Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty oferowane są Inwestorom w następujących transzach:

- Transza Otwarta

W ramach tej transzy oferuje się 625 000 Akcji Oferowanych.

- Transza Inwestorów Instytucjonalnych

W ramach tej transzy oferuje się 1 225 000 Akcji Oferowanych.

- Transza INTERSPORT

W ramach tej transzy oferuje się 650 000 Akcji Oferowanych.

3.2.3.2 *Zmiana wielkości Transz*

Emitent może dokonać dowolnego przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Publicznej Ofercie. Wielkość ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami będzie uzależniona od popytu zgłoszonego przez Inwestorów w trakcie procesu budowania Księgi Popytu. Emitent uwzględni także aktualną sytuację gospodarczą Spółki, sytuację na rynku, na którym działa Spółka oraz sytuację na rynkach kapitałowych, z zachowaniem najwyższej troski o interes Spółki w celu zapewnienia Spółce niezbędne wpływów z emisji. Emitent nie przewiduje takiego przesunięcia pomiędzy transzami, w wyniku którego nastąpiłaby likwidacja którejkolwiek z transz, przy czym, jeżeli nie zostanie złożona żadna Deklaracja lub proces budowania Księgi Popytu zostanie unieważniony, wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesunięte do Transzy Otwartej. Informacja o podjęciu decyzji o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami zostanie przekazana do publicznej wiadomości najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w Publicznej Ofercie.

Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych. W takim przypadku przesunięciu będą podlegały tylko te Akcje Oferowane, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć dokonanych i ogłoszonych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów). Emitent nie przewiduje takiego przesunięcia pomiędzy transzami, w wyniku którego nastąpiłaby likwidacja którejkolwiek z transz, z wyjątkiem przypadku, gdy w jakiejś transzy nie zostałby złożony żaden zapis.

3.2.3.3 *Metoda przydziału w Transzy Otwartej (preferencje w przydziale)*

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 3.2.3.2. Części IV Prospektu, przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej dokonany zostanie przez Zarząd Emitenta w ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy opłacone zgodnie z zasadami przyjętymi w Prospekcie. Akcje Oferowane nie subskrybowane w terminie przyjmowania zapisów, Emitent może zaoferować podmiotowi, z którym podpisze umowę warunkowego objęcia Akcji Oferowanych (umowę subemisji inwestycyjnej) - o ile umowa taka zostanie podpisana. Informacja o zawarciu umowy o subemisję inwestycyjną zostanie przekazana w trybie przewidzianym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy liczba Akcji w Transzy Otwartej, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie zaoferowanych Akcji w Transzy Otwartej (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom, którzy złożyli zapisy w Transzy Otwartej stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku, gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych, o których mowa w punkcie 3.2.3.2. Części IV Prospektu, popyt na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy Akcje Oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji, z uwzględnieniem preferencji w postaci podwójnej alokacji zapisów dla Inwestorów, którzy brali udział w budowaniu Księgi Popytu.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku Inwestorom. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej kolejno Inwestorom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale zdecyduje według swego uznania

Zarząd Emitenta. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Akcje Oferowane powodujący, iż liczba Akcji Oferowanych wynikała z alokacji będzie mniejsza niż 1), może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu. Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

Preferencje w przydziale

Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje w procesie budowania Księgi Popytu, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nie mniejszą niż wskazana w Deklaracji, jeżeli dodatkowo Cena Emisyjna będzie niższa lub równa od ceny wskazanej przez Inwestora w Deklaracji, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji w Transzy Otwartej. Preferencje te dotyczyć będą również Inwestorów składających zapisy w Transzy Otwartej i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Preferencje te polegać będą na dwukrotnie większej alokacji zapisów, czyli analogicznie mniejszej redukcji zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej w stosunku do Inwestorów nieobjętych preferencjami. Jeżeli jeden Inwestor złoży więcej niż jedną Deklarację w procesie budowania Księgi Popytu, preferencje przydziału dotyczą tylko i wyłącznie liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji (Deklaracjach), w której deklarowana cena była równa bądź wyższa od Ceny Emisyjnej. Jeżeli Inwestor złoży zapis lub zapisy na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż wskazał w Deklaracji, objętej preferencją podwójnej alokacji, preferencje dotyczyć będą tylko tej liczby Akcji Oferowanych, jaka była określona w Deklaracji, objętej preferencją podwójnej alokacji.

3.2.3.4 Metoda przydziału w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 3.2.3.2. Części IV Prospektu, ostateczny przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych dokonany zostanie przez Zarząd Emitenta w ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy, opłacone zgodnie z zasadami przyjętymi w Prospekcie. Akcje Oferowane nie subskrybowane w terminie przyjmowania zapisów, Emitent może zaoferować podmiotowi, z którym podpisze umowę warunkowego objęcia Akcji Oferowanych (umowę subemisji inwestycyjnej) - o ile umowa taka zostanie podpisana. Informacja o zawarciu umowy o subemisję inwestycyjną zostanie przekazana w trybie przewidzianym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przydzielone Inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane, którzy złożyli i opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Przydział Akcji Oferowanych dla tych Inwestorów, którzy złożyli zapisy zgodnie z zaproszeniami nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. Jeżeli Inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynika to z zaproszenia, zapis pozostaje ważny i Inwestorowi przydzielone zostaną Akcje Oferowane w ilości zgodnej ze złożonym i opłaconym zapisem. Jeżeli Inwestor złoży zapis na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynika to z zaproszenia, zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych podanych w zaproszeniu.

W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną należycie opłacone, ostateczny przydział Akcji Oferowanych zakończy się na tym etapie.

Jeżeli natomiast dojdzie do sytuacji w której pozostaną niesubskrybowane Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Emitent może uznać za ważne zapisy złożone na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w zaproszeniu i przydzielić Akcje Oferowane w liczbie większej, niż wskazano w zaproszeniu, ale nie większej niż wynikająca z zapisu.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż objęto zapisem nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu. Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

3.2.3.5 *Metoda przydziału w Transzy INTERSPORT*

Emitent dokona przydziału ITC Akcji Oferowanych w liczbie stanowiącej 25 % sumy Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie Publicznej (w tym w Transzy INTERSPORT) oraz przydzielonych Akcji serii D. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, Emitent dokona zaokrąglenia w górę do pełnej jednej liczby Akcji Oferowanych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu. Przydział Akcji Oferowanych w Transzy INTERSPORT nie nastąpi, jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

3.2.3.6 *Sposób traktowania przy składaniu zapisów i Deklaracji oraz przy przydziale Akcji Oferowanych*

Zapisy na Akcje oraz Deklaracje przyjmowane będą w Oddziałach Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A. i dlatego sposób traktowania zapisów i Deklaracji przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie w żaden sposób różnicowany w zależności od miejsca ich złożenia. W przypadku umożliwienia Inwestorom składania Deklaracji lub zapisów w innych biurach maklerskich złożenie Deklaracji lub zapisu w innym niż Dom Maklerski PENETRATOR S.A. biurze maklerskim również nie będzie w żaden sposób wpływało na sposób traktowania takiego zapisu przy przydziale Akcji Oferowanych.

3.2.3.7 *Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Otwartej*

W Transzy Otwartej nie występuje minimalna wielkość pojedynczego przydziału.

3.2.3.8 *Najwcześniejszy termin zamknięcia Publicznej Oferty*

Publiczna Oferta zostanie zamknięta najwcześniej w dniu 29 czerwca 2006 r., z zastrzeżeniem, że terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

3.2.3.9 *Wielokrotne zapisy*

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż 300 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez jednego Inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 300 000 Akcji Oferowanych powoduje uznanie zapisów za zapis na 300 000 Akcji Oferowanych.

Inwestorzy, którzy brali udział w procedurze budowania Księgi Popytu i zostali zaproszeni do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą złożyć w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych dowolną ilość zapisów, podobnie jak ITC w Transzy INTERSPORT. Złożenie przez jednego Inwestora Instytucjonalnego kilku zapisów na liczbę większą niż 1 225 000 Akcji Oferowanych powoduje uznanie zapisów za zapis na 1 225 000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez ITC kilku zapisów na liczbę większą niż 650 000 Akcji Oferowanych powoduje uznanie zapisów za zapis na 650 000 Akcji Oferowanych.

3.2.4. *Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych*

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu 7 dni od momentu przydziału Akcji Oferowanych w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Obrót Akcjami Oferowanymi będzie możliwy po ich zarejestrowaniu przez KDPW, co nastąpi po podpisaniu stosownej umowy z KDPW i zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Oferowanych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Emitentłoży do KDPW wnioski o rejestrację Praw do Akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz złoży wszelkie wymagane prawem dokumenty

umożliwiający ich rejestrację. Jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego. Prawa do Akcji serii E zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów, którzy złożyli prawidłową Dyspozycję Deponowania, a w przypadku pozostałych PDA zostaną one zapisane na rachunku Sponsora Emisji.

3.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się występowania nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

3.3. Cena

3.3.1. Metoda określenia ceny

Maksymalna Cena Emisyjna została ustalona na 12,00 złotych.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu może zostać ustalony przez Zarząd Emitenta Przedział Cenowy, którego górna granica nie będzie przekraczać Maksymalnej Ceny Emisyjnej. Wielkości określające Przedział Cenowy mogą ulec zmianie w trakcie procesu budowania Księgi Popytu. Przedział Cenowy jak i informacja o jego zmianie zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Emisyjna zostanie określona przez Zarząd Emitenta po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu. Ustalając Cenę Emisyjną, oprócz wyników procesu budowy Księgi Popytu, Emitent uwzględni aktualną sytuację gospodarczą Spółki, sytuację na rynku, na którym działa Spółka oraz sytuację na rynkach kapitałowych, z zachowaniem najwyższej troski o interes Spółki w celu zapewnienia Spółce niezbędnych wpływów z emisji.

Cena Emisyjna będzie ceną stałą i jednolitą dla wszystkich transz.

W przypadku odwołania lub unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu, Emitent ustali Cenę Emisyjną biorąc pod uwagę pozostałe wymienione powyżej czynniki.

Z nabyciem Akcji serii E w ramach Oferty Publicznej nie wiążą się bezpośrednio dodatkowe opłaty lub prowizje za wyjątkiem prowizji pobieranych za przelew, przekaz lub wpłatę gotówkową na pokrycie Akcji serii E. Dodatkowo, w sytuacji gdy Inwestor nie posiadający rachunku papierów wartościowych składa Dyspozycję Deponowania musi liczyć się z możliwością obciążenia go opłatą z tytułu otwarcia i prowadzenia takiego rachunku zgodnie z tabelą prowizji i opłat przez podmiot otwierający dla niego taki rachunek.

3.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii E zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) poprzez przekazanie informacji do KPWiG oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy.

3.3.3. Podstawa Ceny Emisyjnej w przypadku wyłączenia prawa poboru

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D i E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie uchwala, co następuje:

§1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 260.000 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych) tj. z kwoty 1.133.333,40 zł (jeden milion sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote czterdzieści groszy) do kwoty nie wyższej niż 1.393.333,40 zł (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote czterdzieści groszy).*

2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.*
3. *Akcje serii D i E będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2006 roku, a kończący się w dniu 31 grudnia 2006 roku.*
4. *Akcje serii D i E mogą być pokryte wyłącznie za gotówkę. Wpłaty na akcje zostaną dokonane jednorazowo.*

[...]

§3

3. *Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.*
4. *Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w formie uchwały przed terminem otwarcia subskrypcji akcji serii E.*

§4

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D i E. Opinię Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii D i sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E sporządzoną zgodnie z artykułem 433 § 2 kodeksu spółek handlowych załącza się do niniejszej uchwały.

§5

2. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do:*

[...]

b) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E;

[...]

Załącznik do uchwały nr 2

*Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna
z siedzibą w Krakowie z dnia 16 marca 2006 r.*

Opinia Zarządu Spółki INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna

*uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji serii D i E, proponowaną cenę emisyjną akcji serii D
oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E*

sporządzona zgodnie z artykułem 433§2 kodeksu spółek handlowych

Zarząd Spółki INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna działając w trybie art. 433§2 kodeksu spółek handlowych mając na uwadze aktualną sytuację Spółki oraz istniejące perspektywy dynamicznego jej rozwoju, stoi na stanowisku, że:

1. *[...]*
2. *pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii E jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zrealizowanie zaplanowanych projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych,*
3. *[...]*

4. *cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania księgi popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii E, na podstawie których Zarząd Spółki uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii E oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji. Dodatkowo cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji gospodarczej Spółki, sytuacji na rynku, na którym działa Spółka oraz sytuacji na rynkach kapitałowych, z zachowaniem najwyższej troski o interes Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E Zarządowi Spółki jest konieczne, ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii E na rynku publicznym wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest zmienna, a zatem cena emisyjna akcji serii E powinna zostać ustalona bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w formie uchwały przed terminem otwarcia subskrypcji akcji serii E.*

Reasumując powyższe argumenty Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wyłącznie prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy następuje zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

3.3.4. Porównanie opłat ze strony Inwestorów w Ofercie Publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów zarządzających lub nadzorczych lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku

Członkowie Zarządu objęci zostali Programem Motywacyjnym, w związku z którym w ramach pierwszego etapu upoważnieni są do objęcia po 5 554 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Akcje te zostaną opłacone gotówką.

Akcjonariusz ITC objął w 2005 r. - 2 833 334 Akcji serii C1 i C2 w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 2,82 zł za jedną akcję. Równocześnie jednak akcjonariusz ITC zobowiązał się do pokrycia kosztów kampanii reklamowych i wizerunkowych marki INTERSPORT w Polsce, jak również innej pomocy finansowej oraz logistycznej na rzecz Emitenta.

3.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

3.4.1. Dane koordynatora całości Oferty

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane jest:

Dom Maklerski PENETRATOR S.A.

Rynek Główny 6

31-042 Kraków

tel. (12) 62 92 500, fax. (12) 62 92 450

e-mail: sekretariat@penetrator.com.pl

Wykaz Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A.

- Bielsko-Biała, ul. Wyzwolenia 1, 43-300 Bielsko-Biała, tel.: (33) 811 88 60, fax: (33) 811 88 61
- Częstochowa, al. Najśw. Marii Panny 28, 42-200 Częstochowa, tel.: (34) 365 69 60, fax: (34) 365 69 61
- Kielce, al. Solidarności 15 a, 25-323 Kielce, tel.: (41) 368 02 70, fax: (41) 368 02 31
- Kraków, Rynek Główny 17, 31-005 Kraków, tel.: (12) 421 54 44, fax: (12) 422 50 72
- Nowy Sącz, Rynek 7, 33-300 Nowy Sącz, tel.: (18) 443 83 00, fax: (18) 443 56 47
- Rzeszów, ul. Piłsudskiego 31, 35-074 Rzeszów, tel.: (17) 862 28 33, fax: (17) 862 02 48
- Sopot, al. Niepodległości 675/3, 81-854 Sopot, tel.: (58) 555 90 48, fax: (58) 320 36 54

– Warszawa, pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, tel.: (22) 821 05 52, fax: (22) 388 73 88

3.4.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Emitent przewiduje korzystanie z usług KDPW, podmiotu świadczącego usługi depozytowe na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 6 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent przed zawarciem umowy o rejestrację papierów wartościowych przez KDPW złoży Akcje serii B i Akcje serii C2 do depozytu prowadzonego przez Dom Maklerski PENETRATOR S.A.

3.4.3. Dane podmiotów, które podjęły się plasowania oferty i gwarantujących emisję

Plasowaniem oferty zajmuje się Dom Maklerski PENETRATOR S.A. z siedzibą w Krakowie w Rynku Głównym 6. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie zawarł umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta upoważniony przez Nadzwyczajne WZ w dniu 16 marca 2006 r. nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja ta zawierać będzie warunki umowy o subemisję oraz zasady, terminy i sposób płatności przez subemitenta.

4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

4.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie wszystkich Akcji serii E oraz Praw do Akcji serii E do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych - rynku podstawowym prowadzonym przez GPW do końca II kwartału 2006 r., niezwłocznie po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych prawem warunków. Szczegółowy termin wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na GPW oraz dzień, w którym nastąpi pierwsze notowanie Akcji serii E na GPW nie jest znany. Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót PDA serii E. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Emitent złoży do KDPW dokumenty potwierdzające dokonanie przydziału Akcji Oferowanych w celu dokonania przez KDPW rejestracji PDA serii E w depozycie papierów wartościowych. Jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA serii E do obrotu giełdowego. PDA serii E zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów, którzy złożyli prawidłową Dyspozycję Deponowania, a w przypadku pozostałych PDA serii E zostaną one zapisane na rachunku sponsora emisji. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych Emitent złoży do KDPW dokumenty potwierdzające rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w celu dokonania przez KDPW rejestracji Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów, którym w dniu rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW przysługiwały PDA serii E. Od dnia następnego po dniu, w którym na rachunkach Inwestorów zapisane zostaną Akcje Oferowane, przedmiotem obrotu na GPW będą Akcje Oferowane.

Uwzględniając fakt, że wystąpienie z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowaniem Akcji Oferowanych w KDPW Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że notowanie Akcji Oferowanych rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

4.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

4.3. Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2006 r. oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 marca 2006 r. ustalone zostały i zatwierdzone zasady Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu, kadry kierowniczej oraz osób wykonujących kluczowe zadania dla działalności Spółki na podstawie umowy o

pracę lub stałej umowy współpracy. W konsekwencji ustalenia zasad Programu Motywacyjnego Nadzwyczajne WZ Emitenta uchwaliło w dniu 16 marca 2006 r. podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji do 100 000 Akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z przeznaczeniem ich do objęcia przez osoby wskazane przez Radę Nadzorczą, Lista osób do których skierowane zostaną oferty objęcia Akcji serii D została wskazana w pkt 16.3. Części III Prospektu. Oferty objęcia Akcji serii D i zawarcie umów objęcia Akcji serii D nastąpi do czasu zakończenia Publicznej Subskrypcji, a Akcje serii D zostaną przydzielone w dniu dokonania przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Oferowanych.

4.4. Dane pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

4.5. Działania stabilizacyjne

Spółka nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

5. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Niektóre postanowienia Umowy Inwestycyjnej mogą zostać uznane za umowę zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną akcjonariusze Emitenta - Artur Mikołajko, Marek Radwański, Sławomir Gil i Jolanta Milewska, zobowiązali się do niezbywania przez okres 5 lat od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej akcji Emitenta w liczbie powodującej zmniejszenie liczby głosów przypadających z wszystkich akcji pozostających w ich rękach poniżej 50% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta. Ograniczenie to nie dotyczy zbycia akcji w przypadkach losowych wymienionych w Umowie Inwestycyjnej.

ITC zobowiązała się do nie zbywania przez okres 5 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej akcji Emitenta w liczbie powodującej zmniejszenie liczby głosów poniżej 10% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

Strony ustanowiły wzajemne prawo pierwszeństwa nabycia akcji Emitenta na okres 10 lat w przypadku zamiaru zbycia akcji przez ITC albo przez Artura Mikołajko, Marka Radwańskiego, Sławomira Gila lub Jolanę Milewską w takiej liczbie, która byłaby sprzeczna z ww. zobowiązaniami tych akcjonariuszy dotyczącymi minimalnej liczby głosów na WZ w ich rękach.

6. Koszty emisji lub oferty

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wyniosą około 730 tys. zł.

Struktura szacunkowych kosztów emisji Akcje serii E

Rodzaj kosztu	Wartość (zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego (w tym koszty doradztwa i oferowania)	400 000
Szacunkowe koszty promocji planowanej oferty	200 000
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	130 000
Razem	730 000

Źródło: Emitent

Koszty ponoszone w związku z emisją Akcji Oferowanych będą ewidencjonowane na koncie „Rozliczenie kosztów podwyższenia kapitału”. Koszty te zmniejszą kapitał zapasowy Emitenta do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Oferowanych. Pozostała część kosztów emisji, nie pokryta z nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Oferowanych, zostanie zaliczona do kosztów finansowych 2005 roku. Emitent szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji serii E wyniosą pomiędzy 14 – 24 miliony złotych

7. Rozwodnienie

Rozwodnienie Akcji

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji		Udział w kapitale zakładowym [%]		Liczba głosów		Udział głosów na WZ [%]	
	przed Ofertą	po Ofercie	przed Ofertą	po Ofercie	przed Ofertą	po Ofercie	przed Ofertą	po Ofercie
Artur Mikołajko	2 062 500	2 068 054	18,2%	14,84%	3 312 500	3 318 054	18,4%	16,1%
Sławomir Gil	2 062 500	2 068 054	18,2%	14,84%	3 312 500	3 318 054	18,4%	16,1%
Jolanta Milewska	2 062 500	2 062 500	18,2%	14,80%	3 312 500	3 312 500	18,4%	16,1%
Marek Radwański	2 062 500	2 068 054	18,2%	14,84%	3 312 500	3 318 054	18,4%	16,1%
ITC	2 833 334	3 483 334	25,0%	25,00%	4 500 000	5 150 000	25,0%	25,0%
Pozostali	250 000	2 183 338	2,2%	15,67%	250 000	2 183 338	1,4%	10,6%
Razem:	11 333 334	13 933 334	100,0%	100,00%	18 000 000	20 600 000	100,0%	100,0%

Powyższe zestawienie uwzględnia objęcie wszystkich Akcji serii E w Ofercie Publicznej oraz wszystkich (tj. 100 000) Akcji serii D w ofercie prywatnej oraz nieobjęcie żadnej Akcji serii E przez Artura Mikołajko, Marka Radwańskiego, Sławomira Gila i Jolantę Milewską.

Źródło: Emitent

8. Informacje dodatkowe

8.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związanych z emisją poza doradcami związanymi z Ofertą, których zakres działań został opisany w pkt 1 Części III Prospektu oraz w pkt 1.3. Części IV Prospektu.

8.2. Wskazanie innych informacji w nocie o papierach wartościowych, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych.

8.3. Dane ekspertów

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z ofertą.

8.4. Informacje publikowane przez osoby trzecie

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich.

CZĘŚĆ V – ZAŁĄCZNIKI

1. Formularz zapisu na akcje

Formularz zapisu na Akcje serii E

Niniejszy formularz jest zapisem na Akcje zwykłe na okaziciela serii E spółki INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem Oferty Publicznej jest 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda.

1. Określenie Transzy, w której Inwestor dokonuje zapisu:

Transza Otwarta ☐

Transza Inwestorów Instytucjonalnych ☐

2. Nazwisko (lub firma osoby prawnej)

3. Imię (Imiona)

4. Numer PESEL (REGON lub nr właściwego rejestru)

nr dowodu osobistego/paszportu

kraj wystawienia paszportu

5. Adres zamieszkania osoby fizycznej (siedziba osoby prawnej)

.....

6. Adres do korespondencji i telefon (podanie nr telefonu nie jest obowiązkowe)

.....

7. Status dewizowy

rezydent ☐

nierezydent ☐

8. Czy Inwestor został umieszczony na Liście Wstępnego Przydziału i skierowane do niego zostało zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje serii E po ustalonej Cenie Emisyjnej.

tak ☐

nie ☐

9. Numer zaproszenia do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

(dotyczy tylko Inwestorów, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych)

10. Ilość Akcji serii E wskazana w zaproszeniu:

(dotyczy tylko Inwestorów, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych)

11. Ilość Akcji serii E objętych zapisem:

Słownie:

po cenie emisyjnej

kwota wpłaty na Akcje słownie

12. Forma wpłaty:

gotówką ☐

przelewem na rachunek (przekazem) ☐

13. Forma zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia wszystkich lub części Akcji lub w razie niedojścia emisji do skutku

gotówką ☐

przelewem na rachunek Inwestora ☐

nazwa rachunku

nr rachunku

w banku/biurze maklerskim

Uwaga: W przypadku podania niepełnego lub niewłaściwego numeru rachunku Emitent lub osoby działające za Emitenta nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty.

Oświadczenia subskrybenta:

- Jeżeli mnie to dotyczy wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz, oświadczam, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo do wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu INTERSPORT Polska S.A. i akceptuję warunki Publicznej Oferty oraz zapoznałem(am) się i akceptuję brzmienie Statutu Spółki. Wyrażam zgodę na przydzielenie mi akcji lub przydzielenie mi mniejszej ilości akcji niż deklarowana w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zapisami opisanymi w Prospekcie.
- W zakresie w jakim mnie to dotyczy oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Oświadczam ponadto, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii E przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....

data i podpis subskrybenta

.....

data przyjęcia oraz podpis przyjmującego zapis

.....

nazwa i adres podmiotu upoważnionego do
przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii E

2. Wzór formularza Dyspozycji deponowania Akcji serii E

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII E SPÓŁKI INTERSPORT POLSKA S.A.

Proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych nr
prowadzonym przez:

.....
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych)

na rzecz:

.....
(imię i nazwisko lub nazwa właściciela rachunku)

wszystkich przydzielonych mi Akcji serii E spółki INTERSPORT Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

.....
Data i podpis subskrybenta

.....
Data i pieczęć domu maklerskiego oraz podpis
pracownika POK